

УДК 65.011

Н.В. Котельникова

Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Высшая школа технологии и энергетики, г. Санкт-Петербург, email: nvk74@bk.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА КРЕДИТНОГО РИСКА ПО ДАННЫМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ключевые слова: кредитный риск, кредитные убытки, резерв по кредитным убыткам, ожидаемые кредитные убытки

В статье предложен чек-лист анализа кредитного риска на основе данных финансовой отчетности в формате МСФО. Рассмотрены виды активов, формирующих кредитный риск бизнеса. Продемонстрирован подход к анализу структуры и динамики изменений данных активов. Показаны примеры отражения в отчетности бизнеса: дебиторской задолженности, возникшей в результате продажи товара с рассрочкой платежа более одного года; резерва по кредитным убыткам, возникшим в результате переноса ожидаемой даты оплаты. Продемонстрированы варианты расчета ожидаемого кредитного убытка в зависимости от изменения кредитного риска за отчетный период и вероятности наступления дефолта клиента. Представлен пример анализа дебиторской задолженности и резерва под ожидаемые кредитные убытки, распределенных по срокам давности. Приведен пример, отражающий, как составители могут манипулировать данными отчетности, используя резерв по кредитным убыткам.

N.V. Kotelnikova

Higher School of Technology and Energy Saint-Petersburg State University of Industrial Technologies and Design, St. Petersburg, email: nvk74@bk.ru

METHODOLOGICAL ASPECTS OF CREDIT RISK ANALYSIS ACCORDING TO FINANCIAL STATEMENTS

Keywords: credit risk, credit losses, allowance for credit losses, expected credit losses

The article proposes a checklist for the analysis of credit risk based on the data of financial statements in the IFRS format. The types of assets that form the credit risk of a business are considered. An approach to the analysis of the structure and dynamics of changes in these assets is demonstrated. Shown are examples of reflection in business reporting: accounts receivable resulting from the sale of goods with payment by installments for more than one year; provision for credit losses arising from the transfer of the expected due date. Demonstrated options for calculating the expected credit loss, depending on the change in credit risk for the reporting period and the likelihood of a client's default. An example of the analysis of accounts receivable and provision for expected credit losses, distributed by age, is presented. An example is provided showing how compilers can manipulate financial statements using a provision for credit losses.

Кредитный риск – это риск возникновения у бизнеса отрицательного финансового результата, вызванного неисполнением покупателем или иным контрагентом по финансовым активам своих договорных обязательств в полном объеме и в установленный срок. Кредитный риск, связан с наличием у бизнеса следующих категорий активов: торговой и прочей дебиторской задолженностью, выданными кредитами, приобретенными долговыми ценными бумагами, банковскими депозитами, денежными средствами и их эквивалентами. Кредитный риск является причиной риска ликвидности. Многие банкротства связаны именно с тем, что клиенты не погасили

долги, и в свою очередь бизнес не смог расплатиться по обязательствам. Все стейкхолдеры бизнеса заинтересованы в оценке кредитного риска, так как это позволит им понять: насколько бизнес зависим от погашения задолженности контрагентов, какие действия предпринимает руководство, чтобы предотвратить продажу товаров недобросовестным контрагентам и выдачу займов неплатежеспособным заемщикам, есть ли у бизнеса страховой резерв на случай дефолта клиента. Поскольку значительная часть заинтересованных сторон не является профессионалами в области финансов, то им могут потребоваться методические рекомендации, позволяющие

грамотно интерпретировать цифры отчётности. Данное положение определяет актуальность и **цели исследования**:

- * рассмотреть практические примеры, которые позволят стейкхолдеру понять какие активы формируют кредитный риск бизнеса и как их анализировать;

- * рассмотреть варианты расчёта резерва по ожидаемым кредитным убыткам и его влияние на данные финансовой отчётности;

- * представить чек-лист анализа кредитного риска на основе информации, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

В рамках данной статьи **объектом исследования** является кредитный риск; **предметом**, – методические аспекты расчёта резерва по ожидаемым кредитным убыткам и анализа кредитного риска исходя из данных финансовой отчётности **нефинансовых** организаций, составленной в соответствии с требованиями МСФО.

Информационная база исследования: положения ряда международных стандартов финансовой отчётности, в частности таких как IFRS 7 [1], IFRS 9 [2], IFRS 15 [3], IAS 1 [4], IAS 10 [5], которые регламентируют: аспекты признания активов, формирующих кредитный риск; подходы к расчёту резерва под ожидаемые кредитные убытки и его отражение в отчётности; требования к раскрытию информации о кредитных рисках в отчётности бизнеса. Данная статья продолжает исследование, начатое автором в статьях [6,7], которые посвящены анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО.

Методы исследования: **анализ**, в части рассмотрения отдельных методических аспектов, позволяющих: понять структуру активов, формирующих кредитный риск, их влияние на финансовый результат и финансовое положение бизнеса, оценить размер кредитного риска; и **синтез**, в части формирования чек-листа анализа кредитного риска на основе данных финансовой отчётности бизнеса.

Результаты исследования

При анализе кредитного риска, стейкхолдер должен прежде всего об-

ратить внимание на наличие в отчёте о финансовом положении долгосрочной и краткосрочной торговой дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность, которая возникает в результате признания выручки от продажи товаров, услуг. Это происходит в случаях, когда бизнес на основании договора предоставляет клиентам отсрочку платежа. Первоначально, в момент признания, величина торговой дебиторской задолженности рассчитывается на основе положений IFRS 15 [3], а на отчётную дату на основе положений IFRS 9 [2]. Один из вариантов отражения дебиторской задолженности в составе активов в отчёте о финансовом положении показан в примере 1.

Пример 1. Формирование дебиторской задолженности, возникшей в результате продажи товара с рассрочкой платежа более одного года. В декабре 2000 года компания продала оборудования на условиях рассрочки платежа на два года. Первоначально клиент должен заплатить 120 тыс. руб., и затем раз в полгода должен выплачивать по 600 тыс. руб. Таким образом, итоговая стоимость оборудования составит 2520 тыс. руб. (600 тыс. руб. × 4 периода + 120 тыс. руб.). Стоимость оборудования без рассрочки составляет 2300 тыс. руб. По сути, компания кредитует клиента, и поэтому руководствуясь требованиями IFRS 15 [3] должна признать выручку и соответственно первоначальную стоимость дебиторской задолженности по стоимости оборудования без рассрочки платежа, то есть – 2300 тыс.руб. В дальнейшем дебиторская задолженность признается по амортизированной стоимости в соответствии с требованиями IFRS 9 [2], расчёт которой представлен в табл. 1. Влияние описанной ситуации на отчётность бизнеса продемонстрировано в табл. 2. Исходя из данных примера, в Excel при помощи функции ВСД была рассчитана полугодовая эффективная ставка процента, получено значение 3,96%.

Пояснения к таблице 1. Величина дебиторской задолженности на 31.12.2020 составляет 2180 тыс.руб., – это разница между признанной выручкой в размере стоимости оборудования без рассрочки и первоначального взноса.

Таблица 1

Расчёт амортизированной стоимости дебиторской задолженности, тыс. руб.

Дата отчётности	Платёж за период	Начисленные проценты по эффективной ставке 3,96%	Оценка дебиторской задолженности на конец периода
31 декабря	120		$2180 = 2300$ (стоимость оборудования без рассрочки) – 120 (первоначальный взнос)
30 июня 2021	600	$86 = 2180 \times 3,96\%$	$1666 = 2180 + 86 - 600$
31 декабря 2021	600	66	1132
30 июня 2022	600	45	577
31 декабря 2022	600	23	0,00

Таблица 2

Пример формирования дебиторской задолженности, тыс. руб.

Статьи отчёта о финансовом положении			
Активы	31 декабря 2020	31 декабря 2021	31 декабря 2022
Внеоборотные (долгосрочные) активы			
Дебиторская задолженность	1132	1132 - 1132 перенесено в краткосрочные активы	
Оборотные (краткосрочные) активы			
Дебиторская задолженность	$1048 = 2300 - 120 - 1132$	$1132 = 1048 + 86 + 66 - 1200 = 0 + 1132$	$0 = 1132 + 45 + 23 - 1200$ (два платежа)
Статьи отчёта о прибылях и убытках			
	2020	2021	2022
Выручка	2300		
Финансовые доходы (табл. 1)		86 + 66	45 + 23

Таблица 3

Аналитическая таблица структуры активов, формирующих кредитный риск бизнеса

Данные из отчёта о финансовом положении	30.09.2021		31.12.2020		Темп изменения	
	млн руб.	доля	млн руб.	доля	стоимости актива	доли
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4341	22,5%	4939	38,1%	-12,1%	-41,1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2226	11,5%	2588	20,0%	-14,0%	-42,3%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17	0,1%	17	0,1%	0,0%	-32,9%
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки)	4051	21,0%	3556	27,4%	13,9%	-23,6%
Денежные средства и их эквиваленты	8698	45,0%	1866	14,4%	366,1%	212,6%
Итого максимальный уровень кредитного риска	19 333	100%	12 966	100%	49,1%	

Деление дебиторской задолженности на долгосрочную (1132 тыс.руб.) и краткосрочную (1048 тыс.руб.) произведено в соответствии с требованиями IAS 1 [4], на основании расчётов в табл. 1. После первоначального признания и до момента погашения, на каждую отчётную дату дебиторская задолженность рассчитывается как остаток на начало предыдущего периода плюс начисленный финансовый доход за период минус полученные платежи.

Кроме торговой дебиторской задолженности в отчёте о финансовом положении могут быть отражены другие категории активов, свидетельствующие о наличии кредитного риска у бизнеса. Стейкхолдеру необходимо проанализировать категории данных активов, темп изменения за период, определить долю каждого актива в общем объёме активов, формирующих кредитный риск, табл. 3. В табл. 3,4,7 использованы данные российской публичной компании, взятые из информационного портала [8] и отчётности бизнеса. Название компании не приводится, так как статья посвящена методологическим аспектам анализа кредитного риска, а не исследованию рисков конкретного бизнеса.

Пояснения к таблице 3. Определение доли кредитного риска позволит понять, какие категории активов следует проанализировать. Представленные данные в табл.3 показывают, что у компании высокая доля денежных средств на конец периода. С одной стороны, данные денежные средства находятся на счетах компании, то есть принадлежат ей, но с другой стороны денежные средства находятся на счетах в банках, которые могут заблокировать счета бизнеса или приостановить свою деятельность по разным причинам, например в результате отзыва лицензии. То есть наличие денежных средств на расчётных и депозитных счетах, – это не стопроцентная гарантия, что бизнес сможет ими воспользоваться в нужный момент времени. Поэтому стейкхолдеру надо всегда обращать внимание на то, в организациях с каким кредитным рейтингом размещает бизнес денежные средства, краткосрочные депозиты и другие эквиваленты денежных средств. Данную информацию бизнес раскрывает в при-

мечаниях к финансовой отчётности в соответствии с IFRS 7 [1]. В целом максимальный уровень кредитного риска показывает какую сумму денежных средств не получит бизнес, при условии, что все клиенты не вернут долги, эмитенты финансовых инструментов объявят дефолт, а банки откажутся проводить платежи. Конечно, такое возможно только при общемировом кризисе, но никогда нельзя исключать и локального негативного развития событий. Важно помнить, что наступление кредитного риска, пусть и не максимального, практически всегда приводит к кассовым разрывам и неплатежам контрагентам (сотрудникам, налоговой, поставщикам и банкирам), то есть приводит к наступлению риска ликвидности, – к тому самому риску, из-за которого рушились даже, казалось бы, незыблемые бизнесы с востребованными продуктами.

Понятно, что кроме активов, представленных в табл. 3, у бизнеса есть ещё другие категории активов, которые могут быть использованы для погашения долгов. Поэтому следует обратить внимание на то какую долю занимают активы, формирующие кредитный риск, в общем объёме активов, табл. 4.

Пояснения к таблице 4. Доля активов, формирующих кредитный риск в общем объёме активов сравнительно невелика, менее десяти процентов. Однако надо обратить внимание на то, какие именно другие категории активов имеются. В отчётности бизнеса, взятом для примера, – это основные средства, в основном производственные мощности бизнеса, – активы, которые сложно продать, не нарушив бизнес-процессы. Следовательно, более релевантным для данного бизнеса является показатель – доля активов, формирующих кредитный риск в общем объёме активов без стоимости основных средств. Данный показатель демонстрирует рост за рассматриваемый период и достигает достаточно высокого значения на отчётную дату, практически семьдесят процентов. Стейкхолдерам надо понимать, что в случае наступления кредитного риска, данный бизнес скорее всего будет привлекать банковские кредиты под залог основных средств, что приведёт к увеличению риска ликвидности.

Таблица 4

Динамика изменения доли активов, формирующих кредитный риск бизнеса

Статьи отчёта о финансовом положении	30.09. 2021	31.12. 2020	Темп прироста/ уменьшения
Стоимость активов, отражающих максимальный уровень кредитного риска (табл.3)	19 333	12 966	49,1%
Итого активы	236 907	219 476	7,9%
Доля активов, формирующих кредитный риск в общем объёме активов	8,2%	5,9%	38,1%
Основные средства	209 250	196 960	6,2%
Активы без стоимости основных средств	27 657	22 516	22,8%
Доля активов, формирующих кредитный риск в общем объёме активов без стоимости основных средств	69,9%	57,6%	21,4%

Таблица 5

Влияние резерва под ожидаемые кредитные убытки на финансовую отчётность бизнеса, тыс. руб.

Статьи отчёта о финансовом положении		
Оборотные активы	31 декабря 2020	31 декабря 2021
Номинальная стоимость дебиторской задолженности	715	715
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(65)	0 = 65 -65 погашение резерва, перенос стоимости на доходы в отчёт о прибылях и убытках
Балансовая стоимость дебиторской задолженности	650	0 = 715 – 715 списание задолженности, получение денежных средств от клиента
Денежные средства		715
Статьи отчёта о прибылях и убытках	2020	2021
Выручка	715	
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(715 / 1,1 – 715 = 65)	65

По каждому виду активов, отражающих кредитный риск, бизнес в соответствии с требованиями IFRS 9 [2] должен формировать резерв по кредитным убыткам. Кредитный убыток рассчитывается как приведённая к отчётной дате стоимость денежных потоков по финансовому активу, которые не будут получены [2]. Также кредитный убыток может быть рассчитан как разница между приведённой стоимостью скорректированных к уплате денежных потоков и приведённой стоимостью договорных денежных потоков. То есть кредитный убыток возникает и в случае, если платёж от контрагента ожидается в полном объёме, но позже согласованной даты.

Данное положение является разумным, так как несвоевременное погашение задолженности контрагентов ведёт к кассовым разрывам в бизнесе.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности создаётся исходя из оценки руководством вероятности погашения задолженностей конкретных дебиторов. Для целей оценки кредитных убытков бизнес учитывает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих и прогнозируемых событиях, которая доступна и является уместной для оценки вероятности возврата дебиторской задолженности. Собранные статистические данные,

при правильном применении IFRS 9 [2], корректируются на данные, имеющиеся на текущий момент и прогнозные данные, с целью отражения текущих и будущих условий, исключения условий, которые имели место в прошлом, но которых более не существует. Ниже приведены примеры расчёта резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Пример 2. Расчёт резерва по кредитным убыткам, возникшим в результате переноса ожидаемой даты оплаты. 1 декабря 2020 года компания «А» реализовала партию товаров, стоимостью 715 тыс. руб., на условиях предоставления отсрочки платежа клиенту до 31 января 2021 года. Однако денежные средства в согласованную дату не были перечислены. Проведённое расследование ситуации показало, что у клиента возникли трудности с получением денежных средств от выполненных работ в 2020 году. После переговоров с клиентом была установлена новая дата оплаты до 31 декабря 2021 года. Денежные средства на этот раз были получены. Дата утверждения отчётности к выпуску 28 февраля 2021 года. Стоимость капитала для бизнеса составляет 10% годовых. Влияние описанной в примере ситуации на отчётность бизнеса продемонстрировано в табл. 5.

Пояснения к таблице 5. Финансовые проблемы клиента возникли в 2020 году, бизнес о них узнал до утверждения своей отчётности за данный год, следовательно, обесценение дебиторской задолженности является корректирующим событием и в соответствии с требованиями IAS 10 [5] отражается в отчётности за 2020 год. Резерв, в сумме 65 тыс. руб., рассчитан как разница между дисконтированной стоимостью, ожидаемой к получению дебиторской задолженности через год, и её номинальной стоимостью. В 2021, когда клиент погасил задолженность в полном объёме, 715 тыс. руб., бизнес прекратил признание резерва и отразил его в виде дохода в отчёте о прибылях и убытках.

Пример 3. Расчёт ожидаемого кредитного убытка. 1 января 2021 года компания предоставила одному из сотрудников компании заём в сумме 3791 тыс. руб., который должен

быть погашен в течение пяти лет, ежегодно по 1000 тыс. руб., общая сумма 5000 тыс. руб. Заём был классифицирован как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Эффективная ставка процента 10%. При подготовке финансовой отчётности на первую отчётную дату 31 декабря 2021 года финансовый отдел компании определил, что в случае дефолта сотрудник сможет выплатить только 50% от оставшейся стоимости займа к погашению, то есть 2 млн руб. Кредитный убыток равен приведённой стоимости на отчётную дату потенциальных потерь по кредиту, то есть на 31.12.2021, равен 1366 тыс. руб. (2 млн руб. / $(1,10)^4$). Четыре года, потому что с даты первоначального признания до первой отчётной даты пришёл один год.

На 31.12.2021 года вероятность дефолта оценивается 10% в течение следующих 12 месяцев и 30% в течение всего срока займа. Резерв на ожидаемые кредитные убытки, равный средневзвешенной сумме кредитных убытков, умноженных на вероятность дефолта, рассчитывается в зависимости от изменения кредитного риска, табл. 6.

Пояснения к таблице 6. Рассчитанная сумма резерва будет отражена в расходах отчёта о прибылях и убытках и уменьшит величину финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости, в отчёте о финансовом положении.

Кроме задержки платежа более чем на 30 дней, в качестве индикаторов значительного увеличения кредитного риска бизнес рассматривает:

- * фактические или ожидаемые трудности клиента, эмитента финансового актива;

- * фактическое или ожидаемое нарушение условий договора;

- * ожидаемый пересмотр условий договора в связи с финансовыми трудностями должника на невыгодных для бизнеса условиях, на которые он бы не согласился при иных обстоятельствах.

Следует отметить, что в соответствии с пунктом B5.5.37 IFRS 9 [2] считается, что дефолт наступает не позже момента, когда платёж просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда есть информация об обратном.

Таблица 6

Варианты расчёта ожидаемого кредитного убытка

Зависимость расчёта от изменения кредитного риска	Расчёт резерва под ожидаемые кредитные убытки
1 Вариант	
Сотрудник задержал первый платёж по займу более чем на 30 дней из-за ухудшения своего финансового положения. В соответствии с пунктом 5.5.11 IFRS 9 [2] считается, что произошло значительное увеличение кредитного риска по данному активу. Следовательно, резерв будет начислен в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок займа.	$409,8 \text{ тыс. руб.} = (30\% \text{ вероятность} \times 1366 \text{ тыс. руб.}) + (70\% \text{ вероятность} \times \text{нулевой кредитный убыток})$
2 Вариант	
Сотрудник осуществил первый платёж по займу в установленный договором срок. Значительного увеличения кредитного риска не произошло, резерв будет начислен в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.	$(10\% \text{ вероятность} \times 1366 \text{ тыс. руб.}) + (90\% \text{ вероятность} \times \text{нулевой кредитный убыток}) = 136,6$

Таблица 7

Аналитическая таблица распределения дебиторской задолженности и резерва под ожидаемые кредитные убытки по срокам давности, млн руб.

Статьи	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Доля	
				балансовой стоимости в номинальной	балансовой в общем итоге
Непросроченная задолженность	3436	(214)	3222	93,8%	90,6%
Просроченная менее чем на 3 месяца	246	(118)	128	52,0%	3,6%
Просроченная более чем на три месяца и менее чем на шесть месяцев	126	(96)	30	23,8%	0,8%
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	492	(392)	100	20,3%	2,8%
Просроченная на срок более года	3027	(2950)	77	2,5%	2,2%
Итого	7325	(3770)	3555	48,5%	100,0%

В примечаниях к финансовой отчетности бизнес, в соответствии с требованиями IFRS 7 [1], должен раскрывать информацию распределении дебиторской задолженности по срокам давности, которую уместно использовать для анализа доли реальной к взысканию задолженности, табл. 7.

Пояснения к таблице 7. Следует обратить внимание, что общая сумма балансовой стоимости дебиторской задолженности составляет менее 50% от общей номинальной стоимости. Логично, что чем больше срок исковой давности просроченной задолженности, тем боль-

ше величина резерва под ожидаемые кредитные убытки. Балансовую стоимость можно рассматривать как сумму реального долга к получению, и обратить внимание на то, что от суммы дебиторской задолженности, просроченной более чем год, бизнес, ожидает вернуть только 2,5%.

Если составители отчетности недобросовестные, то они могут манипулировать величиной резерва для искусственного завышения выручки и коррекции прибыли в нужную сторону. Например, бизнес в 2020 году продал товар без должной проверки контрагентов

на условиях отсрочки платежа на сумму 1000 млн. руб., отразил соответственно выручку и дебиторскую задолженность. В 2021 году приведённая общая сумма просроченной задолженности по договорам составила 800 млн. руб. При формировании отчётности за 2021 год, бизнес начислит резерв на ожидаемые кредитные убытки на эту сумму, которая уменьшит сумму дебиторской задолженности в отчёте о финансовом положении на 31.12.2021, но никак уже не изменит показатели отчётности за 2020 год и соответственно, рассчитанные от них премии и бонусы, да и дивиденды тоже. Более того, менеджмент компании может получить повышение либо уволиться с золотым парашютом. А новым управленцам достанется ухудшение финансового результата в виде признанного кредитного убытка в 2021. К сожалению, возможна ситуация, что бизнес продолжит наращивать продажи в долг недобросовестным покупателям в 2021 году, и тогда рост «дутой» выручки покроет кредитный убыток предыдущего года. Поэтому стейкхолдеру полезно анализировать динамику изменения доли балансовой стоимости дебиторской задолженности к общей номинальной стоимости. Также необходимо сопоставлять темпы изменения дебиторской задолженности и выручки с полученными денежными средствами от клиентов. Хотя последнее может быть затруднительно сделать, так как в основном компании публикуют отчёт о движении денежных средств косвенным методом, в котором не отражаются погашения клиентами дебиторской задолженности отдельной строкой.

Выводы

Проведённое исследование позволяет предложить стейкхолдеру чек-лист анализа кредитного риска на основании информации, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

Первое. Рекомендуется проанализировать состав и структуру активов, формирующих кредитный риск бизнеса, а также динамику изменения их доли в общем объёме активов бизнеса. Пример показан в таб. 3 и 4 и пояснениях к ним.

Второе. Изучить следующие аспекты учётной политики анализируемого

бизнеса: критерии признания и отражения в отчётности активов, формирующих кредитный риск; факторы, повлиявшие на обесценение финансовых активов; подход к начислению резерва под ожидаемые кредитные убытки (пример 2 и 3). Данные аспекты учётной политики формируются бизнесом в соответствии с требованиями IFRS 7, IFRS 9, IFRS 15 и 16.

Третье. В примечаниях к финансовой отчётности найти информацию о распределении дебиторской задолженности и резерва под ожидаемые кредитные убытки по срокам давности. Рассчитать балансовую стоимость дебиторской задолженности по срокам давности и её долю в общей номинальной стоимости задолженности (пример в табл. 7), проанализировать динамику изменения данной величины за ряд лет. Сопоставить динамику выручки с динамикой изменения просроченной задолженности.

Четвёртое. Изучить информацию, представленную в примечаниях финансовой отчётности в соответствии с требованиями IFRS 7 [1], о максимальной сумме и концентрации кредитного риска. Если значительная часть дебиторской задолженности приходится на ограниченный круг клиентов, то это свидетельствует о высоком уровне кредитного риска. Обратите внимание, что согласно определённому автором предмету исследования, информация в статье касается нефинансовых организаций. Для финансовых организаций нормы кредитного риска устанавливаются регулятором.

Пятое. Изучить информацию, представленную в примечаниях финансовой отчётности в соответствии с требованиями IFRS 7 [1], о том какие действия предпринимает бизнес по снижению кредитного риска. Обратите внимание на то, какой кредитный рейтинг имеют банки, в которых бизнес размещает денежные средства и их эквиваленты; какие меры предпринимает бизнес для проверки клиентов перед тем как продать им товар с отсрочкой платежа; имеется ли обеспечение по предоставленным кредитам; какая сумма финансовых активов, формирующих кредитный риск, возникла в результате взаимоотношений со связанными сторонами. Предоставление значительных сумм кредита связным

сторонам, особенно ключевым акционерам или топ-менеджерам должно насторожить стейкхолдера. Поскольку это может быть схемой вывода из компании денежных средств, в которой изначально их возврат не подразумевается.

На основании изученной информации можно сделать вывод о возможных потерях бизнеса в случае дефолта

эмитентов тех или иных финансовых активов, формирующих кредитный риск. При наличии высокого кредитного риска не рекомендуется деловое сотрудничество с бизнесом, так как наступление данного вида риска не зависит напрямую от бизнеса, но неминуемо ведёт к кассовому разрыву и наступлению риска ликвидности.

Библиографический список

1. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_7.pdf (дата обращения 11.01.2022).
2. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 9 «Финансовые инструменты» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_9.pdf (дата обращения 11.01.2022).
3. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_15.pdf (дата обращения 10.01.2022).
4. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 1 «Представление финансовой отчётности» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_1.pdf (дата обращения 10.01.2022).
5. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 10 «События после конца отчётного периода» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_10.pdf (дата обращения 10.01.2022).
6. Котельникова Н.В. Подход к анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2021. № 5(55). С. 79-86.
7. Котельникова Н.В. Методические аспекты анализа риска ликвидности // Управленческий учёт. 2021. № 11-2. С. 394-402.
8. Информационный портал SMART-LAB. [Электронный ресурс]. URL: <https://smart-lab.ru> (дата обращения 11.01.2022).